

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

**Objeto social y antecedentes:** La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1993 con el objetivo de comercializar productos para la salud de uso humano y veterinario y la prestación de servicios de mantenimiento y montaje, representación, comercialización, exportación e importación de equipos farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica, así como también la prestación de servicios de hemodiálisis.

Baxter Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Baxter, el cual se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

**Actividades de la Compañía:** Con fecha 18 de julio de 1998 se firmó el Contrato de Servicios Médicos entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, a través del cual se autoriza el funcionamiento con la unidad renal. La referida unidad renal inició sus operaciones en el mes de octubre de 1998.

El 20 de septiembre del 2002, en la ciudad de Cuenca, la Compañía firmó un contrato con el Hospital José Carrasco Arteaga del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) de Cuenca, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del propio hospital a pacientes que, previo el diagnóstico y pedido de la mencionada Institución, requieran el tratamiento. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de febrero del 2003.

El 2 de febrero del 2007, la Compañía firmó un convenio con el Club de Leones de Ambato por el plazo de diez años, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del Centro médico "Club de Leones" de la ciudad de Ambato, a pacientes afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y a pacientes privados. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de marzo del 2007.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de septiembre del 2012 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Baxter Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### 2.1.1 Cambios en las políticas contables

Se han publicado las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor pues son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera**

##### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

Baxter Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico Baxter Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**(i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes):** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz descritos en la política de Crédito y Cobranza de la Compañía.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y el plazo promedio de recuperación es hasta de 86 días.

**(ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos, por gastos incurridos por la Compañía y reembolsados por sus relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.

**(iii) Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo):** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues son préstamos entregados a todo el personal para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de 4 años. Los saldos que se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes caso contrario se presentan como no corrientes.

## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Baxter Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago originadas principalmente por las importaciones de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, y no generan intereses. También incluye un préstamo (línea de crédito) exigible en cualquier momento y que devenga interés a una tasa y registrado a su costo amortizado.
  - ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 114 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Baxter Ecuador S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores se presentan al costo histórico, a la fecha que se originaron las partidas. En general las partidas no tienen una antigüedad superior a un año, excepto por las garantías entregadas a ciertos hospitales para garantizar el cumplimiento de los contratos o la utilización de anticipos. Al 2011 dichas garantías totalizan US\$126.913 sobre las cuales la Compañía ha emprendido acciones para garantizar su recuperación. Entre las acciones que se han considerado se encuentran el seguimiento mediante la fuerza de ventas del estado de las garantías, acciones legales, procesos de confirmación, comunicación y acuerdos con el banco emisor de las garantías, entre otras. Mientras los análisis y acciones en curso no concluyan, no se ha considerado necesario constituir una provisión para eventuales pérdidas por incobrabilidad.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los equipos de diagnóstico y tratamiento médico que se entregan a clientes bajo la figura legal de comodato son reclasificados al rubro Activo fijo y equipos en comodato cuando se firman los contratos respectivos y se transfieren los equipos.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización y por inventarios de lento movimiento que se estima no serán utilizados en un futuro.

**2.7 Activo fijo y equipos en comodato**

Los activos fijos y equipos en comodato son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos y equipos en comodato, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos y equipos en comodato son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Activo fijo	
Unidad renal	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipos entregados en comodato a clientes (1)	4

(1) Corresponde a bombas, vaporizadores y equipos de diálisis.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo y equipos en comodato, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo y equipos en comodato, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y equipos en comodato)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

**2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5% (2010: 5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.4.3 y 2.6 Baxter Ecuador S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios a favor de sus empleados, obsolescencia, entre otras. Ver Nota 3.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen como sigue:

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- Ventas de inventario al por mayor: Las ventas de inventario se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.
- Ventas de servicios: Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a brindarse.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Depreciación y deterioro: La estimación de vidas útiles y el deterioro de activos fijos y equipos en comodato se efectúan según se describe en las Notas 2.7 y 2.8.
- La Administración considera que los riesgos y beneficios relacionados con las bombas y máquinas de diálisis que son arrendadas a clientes del sector público y privado son retenidos de manera significativa por la Compañía, por lo que dichos contratos se clasifican como arrendamiento operativo. La compañía ha determinado que al no existir un acuerdo de la transferencia de la propiedad y al hacerse cargo de todos los costos relacionados con su mantenimiento así como cualquier variación en su valor justo por factores como cambio tecnológico y otros, los riesgos en relación con la utilización de los equipos están siendo retenidos por la Compañía. De igual forma consideran que el contrato establece volúmenes de venta que se garantizan con la utilización de las bombas por lo que los beneficios derivados de la utilización también son retenidos de forma

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

significativa por la Compañía.

**4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, las compañías como Baxter Ecuador S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre de 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**b) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

**Impuesto a la Salida de divisa**

Hasta el 1 de enero del 2010, la Compañía no registraba el Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente a la compra de inventarios como parte del costo de los mismos y lo registraba directamente en el resultado integral al momento de realizar el pago del referido impuesto. A partir de la referida fecha la Compañía carga al costo del inventario el monto del impuesto respectivo y es registrado en el resultado integral del año en función del consumo de los inventarios.

**Beneficios a los empleados largo plazo**

Hasta el 1 de enero del 2010, la Compañía no registraba la provisión por jubilación patronal y desahucio. A partir de la referida fecha la Compañía carga en los resultados integrales el monto de las provisiones en función de un estudio preparado por un perito independiente.

**c) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

**c.1) Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		<u>9,008,902</u>	<u>6,651,887</u>
Beneficios empleados - largo plazo	a)	(51,830)	(294,077)
Impuesto a la renta diferido	b)	9,499	73,519
Impuesto a la Salida de Divisas	c)	<u>35,967</u>	<u>51,291</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(169,267)
Efecto de la NIIF en el año 2010		(6,364)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>(169,267)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto según NIIF		<u>8,833,271</u>	<u>6,482,620</u>

**c.2) Conciliación del estado de resultados integrales**

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de <u>2010</u>
Utilidad neta según NEC		<u>2,352,015</u>
Beneficios empleados - largo plazo	a)	(51,830)
Impuesto a la renta diferido	b)	9,499
Impuesto a la Salida de Divisas	c)	<u>35,967</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(6,364)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>2,345,651</u>

- a) **Beneficios a empleados - largo plazo:** Hasta el 1 de enero del 2010, la Compañía no había registrado el valor correspondiente a la jubilación patronal y el desahucio. Las NIIF requieren que dichos beneficios se reconozcan como un pasivo y se carguen a los resultados integrales del año en función de las estimaciones efectuadas de acuerdo a cálculos actuariales. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$294,077, y un débito en los resultados del 2010 de US\$51,830.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- b) **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 por US\$73,519 y un crédito en los resultados del 2010 por US\$9,499.
- c) **Impuesto a la Salida de Divisas:** La Compañía mantenía la política contable de cargar a los resultados del ejercicio el Impuesto a la Salida de Divisas. Las NIIF requieren que el valor del inventario incluya los impuestos no recuperables de la Administración tributaria. El efecto generado por este ajuste corresponde a un incremento del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$51,291 una reclasificación de gastos a costos en el año 2010 por US\$187,964 y una reclasificación de gastos al costo del inventario en el año 2010 de US\$35,967.

**5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Baxter Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contralados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto, y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

**5.1 Factores de riesgo operacional**

La calidad de los productos, y un buen servicio renal especializado considerando la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Baxter Ecuador S.A. y del Grupo Baxter. Los productos de la línea farma que constituyen el 35% de sus ventas y los servicios de hemodiálisis que constituyen un 50% de sus ventas, son controladas por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración a futuro estudiará las distintas alternativas de acuerdo a las condiciones que se presenten.

#### **5.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Baxter Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambios de divisas.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Baxter.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

Baxter Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional. Los precios de compra de los productos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional de medicinas.

Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Baxter Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20%.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto nuevo en el mercado la Compañía debe solicitar al Ministerio de Salud Pública la aprobación del precio máximo de venta del mismo, el cual es determinado en función del costo del producto más los gastos que son necesarios para su comercialización y un margen del 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

La administración de la compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan mayormente a MIESS – Programa de Protección Social, IESS Seguro Salud Subdirección Quito y Disfarmed, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos de manera general.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,492,058
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,677,802
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,038,334
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,934,869

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	7,677,802	6,934,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,492,058	710,998
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,780,970)</u>	<u>(5,657,279)</u>
Deuda neta	8,266,391	2,315,924
Total Patrimonio	11,650,146	8,833,271
Capital total	19,916,537	11,149,195
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>42%</b>	<b>21%</b>

**5.3 Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las

## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte del Grupo Baxter, el cual es una entidad multinacional líder mundial en productos farmacéuticos.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.780.970	-	5.657.279	-	2.525.419	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas	5.958.098	-	5.074.577	-	4.657.510	-
Otras cuentas por cobrar	85.871	250.411	127.327	132.834	94.573	19.972
<b>Total activos financieros</b>	<b>8.824.939</b>	<b>250.411</b>	<b>10.859.183</b>	<b>132.834</b>	<b>7.277.502</b>	<b>19.972</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.492.058	-	710.998	-	586.282	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	7.677.802	-	6.934.869	-	4.455.605	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9.169.860</b>	<b>-</b>	<b>7.645.867</b>	<b>-</b>	<b>5.041.887</b>	<b>-</b>

(1) Incluye un préstamo destinado a financiar capital de trabajo, ver Nota 14.

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos es importante indicar que estos están registrados bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado.

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2011</u>	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Arriendos de inmuebles	108,533	518,520	3,169	630,222
Atención pacientes	168,255	-	-	168,255
Comunicaciones	16,620	89,850	24,161	130,631
Costo de Venta	12,524,806	-	-	12,524,806
Depreciaciones	959,376	136,856	-	1,096,232
Gastos de personal residente	-	-	-	-
Gastos de promoción y publicidad	-	78,878	85	78,963
Gastos de viaje	42,680	179,626	68,610	290,916
Honorarios a terceros	174,796	273,183	9,103	457,082
Impuestos, contribuciones y otros	4,899	300,585	15,612	321,096
Logística, fletes y otros de logística	-	716,181	-	716,181
Mantenimientos y adecuaciones	102,701	12,438	457	115,596
Muestras	-	34,340	-	34,340
Otros gastos	394,570	843,244	86,313	1,324,127
Participación Trabajadores	-	664,853	-	664,853
Seguros	107,635	123,139	59,819	290,593
Sueldos y beneficios sociales	1,414,798	1,015,115	561,770	2,991,683
Suministros médicos	2,321,667	-	-	2,321,667
Suministros y materiales	77,816	35,660	17,861	131,338
	<u>18,419,152</u>	<u>5,022,468</u>	<u>846,960</u>	<u>24,288,581</u>
<u>2010</u>				
Arriendos de inmuebles	113,994	348,641	21,009	483,644
Atención pacientes	147,437	1,669	-	149,106
Comunicaciones	20,944	107,908	23,246	152,098
Costo de Venta	13,014,189	-	-	13,014,189
Depreciaciones	739,332	50,341	-	789,673
Gastos de promoción y publicidad	-	61,740	-	61,740
gastos de publicidad y promoción	-	-	-	-
Gastos de viaje	37,228	318,278	36,728	392,234
Honorarios a terceros	87,252	224,803	11,195	323,250
Impuesto a la renta	-	-	-	-
Impuestos, contribuciones y otros	2,832	105,361	14,306	122,499
Logística, fletes y otros de logística	-	614,726	-	614,726
Mantenimientos y adecuaciones	141,501	22,909	6,387	170,797
Muestras	-	14,403	-	14,403
Otros gastos	410,485	505,427	65,910	981,822
Participación Trabajadores	-	553,415	-	553,415
Seguros	39,718	45,295	36,237	121,250
Sueldos y beneficios sociales	1,226,314	1,245,045	494,653	2,966,012
Suministros médicos	1,750,955	34,383	-	1,785,338
Suministros y materiales	58,439	33,780	10,288	102,508
	<u>17,790,620</u>	<u>4,288,124</u>	<u>719,959</u>	<u>22,798,704</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**8. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones bancarias	(28,026)	(44,460)
Otros ingresos	219,536	488,471
Otros gastos	<u>(96,408)</u>	<u>(110,008)</u>
	<u>95,103</u>	<u>334,003</u>

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Caja	2,550	900	1,700
Bancos locales, depósitos a la vista	<u>2,778,420</u>	<u>5,656,379</u>	<u>2,523,719</u>
	<u>2,780,970</u>	<u>5,657,279</u>	<u>2,525,419</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****10. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	Ventas Netas		Saldos por cobrar		
	2011	2010	2011	2010	1 de enero 2010
Cientes					
MIES-Programa de Protección Social	4,614,964	3,561,017	832,891	462,032	319,484
Disfarmed	1,810,768	1,182,402	461,492	423,319	269,227
IESS Seguro de Salud Jefatura de Presta	1,055,047	887,536	369,298	75,455	363,772
Frankvilt Cia. Ltda.	-	-	293,997	294,805	294,805
Dialcentro S.A.	613,527	349,677	256,065	131,972	128,870
Hospital Iess Quito	524,285	1,444,576	245,237	16,532	707,911
IESS Seguro de Salud Subdireccion Cuen	1,345,232	105,616	233,184	112,057	104,090
I.E.D.Y.T.	470,905	417,362	219,544	98,425	129,746
Unidad Renal del Austro	815,426	735,144	219,631	166,490	237,320
IESS Seguro Salud Subdireccion Quito	1,855,353	1,444,576	216,232	203,572	401,696
Junta de Beneficencia de Guayaquil	1,611,651	1,472,007	186,765	335,592	252,755
Clinefnorte Cia. Ltda.	480,940	371,461	179,635	176,143	105,962
Cega International Traders	611,658	508,571	173,547	122,869	100,147
UNIDAD DE DIALISIS PERITONEAL INTE	166,302	-	162,808	-	-
Iess Servicio Home Delivery	1,761,310	574,113	151,835	574,113	-
Ministerio Salud Pública	432,393	1,916,770	141,030	187,755	20,693
Hemodial Azogues Cia Ltda.	275,882	197,872	116,603	128,708	-
U.P.S.S.C. Tungurahua	121,130	91,000	104,324	12,651	11,178
Hospital Militar Quito	280,920	228,640	95,148	56,729	96,498
Solca Guayaquil	550,362	458,997	87,631	107,996	136,120
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	291,820	157,659	82,922	73,708	(4)
Sumin. y Dist. Iván Quintanilla Cia. Lt.	325,391	248,799	75,254	45,857	28,300
Ecuagenérica	-	-	73,729	73,729	73,729
Hospital Enrique Garcés	247,978	256,494	71,630	121,096	38,981
Renalcentro S.A.	401,057	194,695	70,051	(11,605)	11,644
I.E.S.S. Seguro Social Campesino Zona I	352,240	304,416	58,966	26,983	30,190
Unidial-Unidad de Dialisis del Norte	123,172	30,279	57,444	2,507	23,354
C. Diálisis Cornelio Samaniego	250,159	184,399	56,902	46,798	46,092
Hospital Guayaquil	107,683	161,111	54,629	22,452	14,476
Provimedie S.A.	409,238	130,425	54,053	14,885	13,221
Hospivalle S.A.	211,345	49,466	53,114	25,079	10,997
Otros	5,842,841	7,919,779	554,135	1,386,868	1,210,191
	<u>27,960,977</u>	<u>25,584,857</u>	<u>6,009,726</u>	<u>5,515,572</u>	<u>5,181,445</u>
Provisión cuentas dudosas			(441,328)	(483,496)	(541,362)
			<u>5,568,398</u>	<u>5,032,076</u>	<u>4,640,083</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero de <u>2010</u>
0 - 60	4,433,796	3,445,065	3,723,401
60 - 120	418,956	611,453	5,574
120 - 180	214,518	509,722	339,729
181 - 360	425,061	333,671	541,925
360 y más	517,394	615,661	570,816
	<u>6,009,726</u>	<u>5,515,572</u>	<u>5,181,445</u>

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		1 de enero <u>2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Producto terminado para la venta y equipos en bodega	4,417,086	3,138,772	1,704,632
Repuestos	698,871	424,730	169,209
Producto terminado en tránsito	1,766,325	1,231,941	715,793
(-) Provisión inventario de lento movimiento y obsoleto	<u>(276,389)</u>	<u>(345,277)</u>	<u>(23,775)</u>
	<u>6,605,893</u>	<u>4,450,166</u>	<u>2,565,859</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	345,277	23,775
Provisión del año	38,458	412,259
Utilizaciones (1)	<u>(107,346)</u>	<u>(90,756)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>276,389</u>	<u>345,277</u>

(1) Corresponden principalmente a bajas por destrucción.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**12. ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Unidad renal	Activos Procesos	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos entregados en comodato a clientes	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>									
Costo Histórico	1.112.349	-	88.150	37.971	157.437	412.775	47.893	4.457.973	6.314.548
Depreciación acumulada	(951.881)	-	(23.563)	(27.067)	(134.322)	(298.545)	(24.152)	(2.813.694)	(4.273.224)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	160.468	-	64.587	10.904	23.115	114.230	23.741	1.644.279	2.041.324
<b>Movimiento 2010</b>									
Adiciones	-	-	0.16	-	68.770	78.826	-	1.293.167	1.440.763
Bajas, neto	(160.468)	-	-	(1.339)	-	-	(7.233)	-	(169.040)
Depreciación	-	-	(8.816)	(849)	(8.619)	(77.177)	(10.289)	(703.958)	(809.707)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	0.01	-	55.771	8.716	83.266	115.879	6.219	2.233.488	2.503.339
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>									
Costo Histórico	-	-	307.227	36.890	255.179	508.621	47.893	6.503.028	7.658.838
Depreciación acumulada	-	-	(251.456)	(28.174)	(171.914)	(392.742)	(41.673)	(4.269.540)	(5.155.499)
Valor en libros	-	-	55.772	8.716	83.265	115.879	6.220	2.233.488	2.503.339
<b>Movimiento 2011</b>									
Adiciones	213.270	89.575	5.611	1.662	-	127.679	51.306	4.941.467	5.430.571
Bajas, neto	-	-	(2.336)	-	(62)	(971)	-	(2.482)	(5.851)
Depreciación	(4.647)	-	(9.284)	(2.055)	(40.472)	(92.449)	(11.118)	(920.892)	(1.080.917)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	208.623	89.575	49.763	8.323	42.732	150.138	46.408	6.251.581	6.847.143
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo Histórico	213.270	89.575	222.163	36.388	146.854	406.260	52.951	11.349.687	13.083.559
Depreciación acumulada	(4.647)	-	(172.401)	(28.065)	(104.122)	(256.122)	(6.543)	(5.098.107)	(6.236.416)
Valor en libros	208.623	89.575	49.762	8.323	42.732	150.138	46.408	6.251.581	6.847.143

**13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otras cuentas por cobrar corto plazo</u>		
Préstamos empleados corto plazo	65,349	121,234
Depósitos en garantía	-	-
Otros	<u>20,522</u>	<u>6,093</u>
	<u>85,871</u>	<u>127,327</u>
<u>Otras cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Préstamos empleados plan auto	193,761	123,459
Otros	<u>56,650</u>	<u>9,375</u>
	<u>250,411</u>	<u>132,834</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 enero 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Compra Inventario, servicios y reembolsos</u>	<u>Relación</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo Baxter	1,244,058	2,351,312
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo Baxter	682,270	620,797
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo Baxter	2,972,017	505,882
Baxter Healthcare SA Suiza	Miembro del Grupo Baxter	298,525	1,819,637
Baxter Healthcare Corp.	Miembro del Grupo Baxter	93,126	-
Baxter Mexico SA de CV	Miembro del Grupo Baxter	209	171
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo Baxter	135,970	155,738
Industrial Y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo Baxter	2,078,555	1,488,733
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo Baxter	8,128,332	6,603,953
Laboratorios Baxter del Peru SA	Miembro del Grupo Baxter	4,330	-
Baxter de Panama SA	Miembro del Grupo Baxter	142,692	-
Baxter España	Miembro del Grupo Baxter	1,416	-
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo Baxter	39,939	95,075
Baxter American Services	Miembro del Grupo Baxter	-	22,317
Baxter Lessines	Miembro del Grupo Baxter	-	10,155
Baxter Headquarters	Miembro del Grupo Baxter	-	87,348
<del>Baxter Export Corp</del>	Miembro del Grupo Baxter	-	-
<del>Baxter Healthcare Corp.</del>	Miembro del Grupo Baxter	-	-
		<u>15,821,440</u>	<u>13,761,118</u>
<u>Préstamos</u>			
Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch	Miembro del Grupo Baxter	1,451,215	-
		<u>1,451,215</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	Moneda	31 de diciembre		1 de enero
				2011	2010	2010
<b>Cuentas por Cobrar</b>						
Baxter Healthcare Corp	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	2,852	-	-
Baxter de Panama SA	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	142,692	-	-
Baxter Healthcare SA Singapore	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	192,566	-	-
Baxter Argentina S.A.	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	21,145	-	-
Baxter Suiza	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	926	2,337	2,337
Baxter Italy	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	553	4,929	3,460
Baxter Argentina S.A.	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	24,850	-
Laboratorios Baxter del Peru SA	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	5,400	-
Baxter Taiwan	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	1,157	2,359
Baxter Healthcare SA Suiza	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	969	1,474
Baxter Venezuela	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	943	943
Baxter España	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	794	355
Baxter Guatemala	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	578	-
Industrial Y Comercial Baxter Chil	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	285	720
Baxter Healthcare SA, Ireland Fin.	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	259	1,464
Baxter Headquarters (USA)	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	-	1,783
Baxter Distribution Center	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	-	1,589
Laboratorios Baxter SA Colombia	Cía. del Grupo Baxter	Servicios y reembolsos	US\$	-	-	943
				<u>360,734</u>	<u>42,501</u>	<u>17,427</u>
<b>Cuentas por Pagar (1)</b>						
Baxter Healthcare Puerto Rico	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	320,848	187,534	203,529
Baxter Export Corp. (Miami)	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	456,667	1,047,411	1,423,798
Baxter Healthcare SA Singapore	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	2,586,970	735,137	1,973
Laboratorios Baxter SA Colombia	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	2,347,894	2,584,070	2,230,970
Industrial Y Comercial Baxter Chil	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	377,427	1,152,991	294,974
Baxter Oncology Alemania	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	50,319	19,202	10,424
Baxter Healthcare SA Suiza	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	86,253	1,047,606	205,570
Baxter Mexico SA de CV	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	209	-	58,831
Baxter Healthcare SA, Ireland Fin.	Cía. del Grupo Baxter	Préstamos	US\$	1,451,215	-	-
Baxter Headquarters (USA)	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	-	21,837	16,662
Baxter Bélgica	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	-	-	8,610
Baxter American Services	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	-	22,317	-
Baxter Argentina S.A.	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	-	116,764	-
Baxter World Trade S.A. (Bélgica)	Cía. del Grupo Baxter	Compra Inventario y reem	US\$	-	-	264
				<u>7,677,802</u>	<u>6,934,869</u>	<u>4,455,605</u>

- (1) Las cuentas por pagar corresponden básicamente al saldo adeudado por las importaciones (compras) de productos terminados y suministros efectuadas por la Compañía.
- (2) Corresponde a una línea de crédito concedida hasta por US\$2,500,000, exigible en cualquier momento y que devenga una tasa de interés de 0,67% anual que puede ser reajustada.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago pero se estima que serán recuperables y/o pagables en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a las de otras operaciones realizadas con terceros.

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía pago US\$292,339 y US\$185,071 respectivamente, por concepto de sueldos al personal clave. Personal clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	957,044	784,005
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(6,419)	(9,499)
	<u>950,625</u>	<u>774,506</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	4,432,353	3,689,435 (1)
Menos - Participación a los trabajadores	(664,853)	(553,415)
Utilidad antes de impuesto corriente	3,767,500	3,136,020
Menos - Ingresos exentos	(54,298)	-
Más - Gastos no deducibles	274,481	-
Base tributaria	3,987,683	3,136,020
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta (2)	<u>957,044</u>	<u>784,005</u>

(1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2011 y 2010 ascendieron a US\$217,931 y US\$164,110, respectivamente.

#### Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011, están sujetos a una posible fiscalización.

#### Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

#### Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuestos diferidos activos que se recuperará después de 12 meses	98,437	83,018	73,519
Impuestos diferidos activos que se recuperará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>98,437</u>	<u>83,018</u>	<u>73,519</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	73,519
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>9,499</u>
Al 31 de diciembre del 2010	83,018
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,419</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>89,437</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,767,500</u>	<u>3,136,020</u>
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la tasa vigente	904,200	784,005
Efecto fiscal de los ingresos exentos	(13,032)	-
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>65,875</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos	<u><u>957,044</u></u>	<u><u>784,005</u></u>

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**16. PROVISIONES Y OTROS**

Composición y movimiento:

<u>Año 2011</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Cuentas dudosas	483.496	90.000	(132.168)	441.328
Beneficios a empleados corto plazo	931.075	1.338.015	(1.509.056)	760.034
Impuestos por pagar (2)	530.089	1.899.007	(1.631.666)	797.430
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	345.277	38.458	(107.346)	276.389
	<u>2.289.938</u>	<u>3.365.480</u>	<u>(3.380.235)</u>	<u>2.275.182</u>
<b>Beneficios a empleados largo plazo:</b>				
Jubilación Patronal	314.477	34.987	-	349.464
Desahucio	31.430	7.963	-	39.393
	<u>345.907</u>	<u>42.950</u>	<u>-</u>	<u>388.857</u>
<u>Año 2010</u>				
Cuentas dudosas	541.362	-	(57.866)	483.496
Beneficios a empleados corto plazo	399.027	1.299.077	(767.029)	931.075
Impuestos por pagar (2)	157.661	833.927	(461.499)	530.089
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	23.775	412.258	(90.756)	345.277
	<u>1.121.825</u>	<u>2.545.262</u>	<u>(1.377.150)</u>	<u>2.289.937</u>
<b>Beneficios a empleados largo plazo:</b>				
Jubilación patronal	264.190	50.287	-	314.477
Desahucio	29.887	1.543	-	31.430
	<u>294.077</u>	<u>51.830</u>	<u>-</u>	<u>345.907</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, seguros, bonos y otros beneficios al personal.
- (2) Incluye el impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a la Renta de la Compañía.

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Nipro Medical	204,483	30,669	35,947
Equant Inc.	41,185	-	-
Transp.Sanchez Polo del Ecuador	36,753	-	-
Transcomerinter Cia. Ltda.	18,802	78,709	97,097
Firstmedical de Colombia Limit	18,489	-	-
Nikkiso Co. Ltd.	16,624	-	-
Santiago Delgado JD Mantenimie	15,549	-	-
Alexxia Pharma S.A.	15,364	-	-
Laboratorios Guerrero Maldonado	14,234	14,633	2,861
Globandina Corp. S.A.	12,715	34,577	-
Medimp S.A.	11,566	714	-
Ochoa Egas José Marcelo	10,495	8,270	-
American Express	9,030	29,424	-
DHL Global Forwarding Ecuador	8,690	20,601	38,885
Oresa S.A.	7,795	1,232	-
Akros Cia. Ltda.	7,735	-	14,987
Logística Ecuatoriana S.A. Log	7,316	35,481	5,835
Netlab S.A.	7,241	5,269	5,074
Coello Alvarado Nancy Catalina	6,048	-	-
Sellaplastic S.A.	5,720	-	-
Sislógica S.A.	5,597	102	-
Nefrocontrol S.A.	5,375	-	-
Gambro Lundia AB	-	34,118	13,426
Corporación Favorita C.A.	-	23,474	-
Pacheco Barba Milton Eduardo	-	16,340	-
Interpharm del Ecuador S.A.	-	15,257	15,797
Colonial Cía. de Seguros y Reas	-	11,832	1,922
Larreátegui, Meythaler & Zamb	-	7,592	-
Molina Pastor Marco Ignacio	-	5,209	1,996
Otros	1,005,254	337,495	352,455
	<u>1,492,058</u>	<u>710,998</u>	<u>586,282</u>

**18. INVERSION EN NEGOCIO CONJUNTO**

La Compañía como parte de su estrategia de venta y posicionamiento en el mercado del año 2005, efectuó la compra de acciones de la siguiente compañía que es a su vez propietaria de unidades renales:

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Razón social	Participación en el capital %	Valor nominal	2010		2009		Al 1 de enero del 2010	
			Valor en libros	Valor patrimonial proporcional (1)	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional (1)	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional (1)
Clinef Cía. Ltda.	50	3,000	<u>150,074</u>	150,074	<u>150,074</u>	150,074	<u>78,001</u>	78,001
Total			<u>150,074</u>		<u>150,074</u>		<u>78,001</u>	

(1) Surge de estados financieros no auditados.

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende 3,625,185 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **21. CONTRATOS SUSCRITOS**

Siendo las actividades principales de Baxter Ecuador SA, el comercializar productos farmacéuticos y medicinales así como el brindar servicios de consulta y tratamiento médico a continuación se muestran los principales contratos asociados con estas actividades.

##### *SERVICIOS DE SALUD (Hemodiálisis y diálisis peritoneal)*

Baxter brinda servicios de hemodiálisis y diálisis peritoneal, ambos a pacientes beneficiarios del programa de enfermedades catastróficas del gobierno, este servicio se da en sus tres unidades renales que se encuentran ubicadas en las ciudades de Quito, Ambato y Cuenca, en las mismas se atienden en tres turnos diarios a los pacientes.

Para poder dar estos servicios previamente las unidades renales deben ser acreditadas y licenciadas por el IESS y el Ministerio de Salud Pública para lo cual se debe cumplir con una serie de requisitos locativos, infraestructura, recurso humano, equipamiento, legales y estándares clínicos y de calidad entre otros. En caso de no cumplir con los requisitos las unidades serían suspendidas de manera temporal y definitiva en esta situación los pacientes serán transferidos a otras unidades renales

El alcance del servicio es dar una atención integral, esto quiere decir que el servicio cubre insumos médicos, personal especializado, equipamiento requerido para la terapia, medicamentos, laboratorios clínicos, interconsultas con otros profesionales y exámenes de apoyo relacionados con patologías derivadas o relacionadas con la insuficiencia renal, adicional se cubre refrigerios, transporte dentro de la ciudad y subsidio de transporte provincial.

Los principales clientes de Baxter para brindar este servicio son las entidades públicas con quienes se tiene firmado contratos y/o convenios como son el caso del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tanto el general como el campesino, este último es básicamente aplicado en las ciudades de Ambato y Cuenca, este es el principal cliente de Baxter, el segundo cliente importante es el Programa de Protección Social auspiciado por el Ministerio de Inclusión Social con quien se da el servicio bajo el respaldo de la generación de órdenes trimestrales.

Cada cliente cuenta con un tarifario de reembolso con un promedio de costo para hemodiálisis de USD 1.378,00 mensual por paciente y para diálisis peritoneal USD 1.245,00 mensual por paciente, estos precios son fijados por las entidades de salud reguladoras y son unificadas a nivel nacional. En la actualidad la Compañía cuenta con 380 pacientes para hemodiálisis y 81 para diálisis peritoneal

##### *MEDICAMENTOS E INSUMOS MEDICOS*

###### **Contratos con instituciones públicas**

Los contratos con instituciones públicas son adjudicados mediante la participación dentro del sistema de compras públicas bajo la metodología de subasta inversa, también mediante licitaciones y cotizaciones. Para medicamentos existe un acuerdo ministerial de precios.

Cada contrato firmado especifica tiempos, plazos, condiciones y volúmenes, dichos contratos pueden tener una duración de 6 meses, 1 año o hasta de 2 años, los productos son entregados mediante facturas y actas de

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

entrega recepción y a partir de esta fecha se tiene un plazo de pago de 75 días en promedio. Así mismo dentro de las condiciones de los contratos existen cláusulas que estipulan multas por retraso en la entrega de productos, esta multa está entre el 1 y 5 x 1000 por día de retraso.

Los principales clientes dentro de instituciones públicas son el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Ministerio de Salud Pública, Hospital Militar y Hospital Naval.

Contratos con instituciones privadas (con y sin fines de lucro)

Existen contratos con instituciones privadas con fines de lucro cuyos precios son los establecidos en los acuerdos ministeriales, para contratos con instituciones sin fines de lucro los precios son corresponden a los establecidos para farmacias y clínicas.

Los contratos en este sector son en promedio de un año en el cual el precio fijado en el mismo se mantiene por este período. Dentro de estos contratos se estipulan multas por retraso en la entrega de productos, esta multa está entre el 1 y 5 x 1000 por día de retraso, adicional el plazo de pago en entidades privadas es de 85 días promedio.

Los principales clientes dentro de instituciones públicas son la Junta de Beneficencia de Guayaquil, Solca, Hospital Voz Andes, Hospital Metropolitano, Hospital de los Valles, Clínica Kennedy, Fideicomiso Omnihospital, Clínica Alcívar, Hospital Monte Sinaí.

Dentro de los insumos médicos la Compañía tiene para vaporizadores los insumos de anestesia y para bombas los set de infusión, para estos el precio no depende del acuerdo ministerial de precios sino son precios fijados por la Compañía.

#### RENAL

Contrato de Comodato único de equipos.

El contrato de comodato único de equipos de Baxter Ecuador S.A. está diseñado para documentar la entrega en calidad de préstamo de uso de máquinas y equipos por Baxter a Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud, las máquinas y equipos serán usados única y exclusivamente en las instalaciones de la Institución y serán empleados en el uso ordinario para el cual están destinados.

La entrega de los Equipos se hace mediante una acta elaborada por Baxter y será firmada al momento de la entrega de los Equipos, por parte de los representantes legales de cada una de las partes.

Contrato de suministros

Se lo realiza con Instituciones o empresas que en el ejercicio de su objeto social compra y vende elementos médico quirúrgicos, y medicamentos utilizados en la prestación de servicios de salud, entre otros, aquellos elementos médicos quirúrgicos, y medicamentos fabricados y/o distribuidos por Baxter en la prestación de dichos servicios. Los principales clientes para Renal son IESS y Ministerio de Salud Pública.

En este tipo de contrato Baxter se obliga a suministrar y vender los productos cuyo código, denominación, presentación, factor de empaque, cantidades de consumo, precio unitario y precio total para el primer año se encuentran indicados en un anexo que forma parte integrante del mismo.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.